SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 15 DE FEBRERO DE 2004 AÑO 14 Nº 723

CASH

BUENA MONEDA. Causa nacional *por Alfredo Zaiat*

DESECONOMIAS. Argentina, casi como Irak *por Julio Nudler*

DEFAULT. Se viene la fase decisiva *por Alejandro Vanoli, economista del Plan Fénix*

POLEMICA POR LOS PLANES Y LA TARJETA PARA POBRES

La toma del Ministerio de Trabajo por un sector piquetero reavivó la discusión sobre el futuro de los planes sociales.
El viceministro de Desarrollo Social, Daniel Arroyo, responde a las críticas.
Ratifica el cierre de la inscripción al Plan Jefes y defiende la tarjeta de débito para el cobro del subsidio.

“No es un corralito para pobres”

Gustavo Mujica



- “Se decidió cerrar la inscripción porque queremos reorganizar los programas, corregir las irregularidades y reorientarlos hacia lo productivo.”
- “Nuestra aspiración es que 500 mil personas se inserten en el mercado y no necesiten el Plan Jefes.”
- “Los programas de ingresos quedarán para familias con más de tres hijos que están en situación de pobreza estructural.”
- “Al resto de las personas apostamos a vincularlas con emprendimientos productivos.”
- “Calculamos que a fin de 2004 van a estar en funcionamiento 35 mil emprendimientos.”
- “No sé si la protesta es justificada o no, pero tengo claro que los programas que encaramos dotarán de mayores ingresos a las familias.”
- “Yo tengo un pensamiento muy claro sobre el papel que desempeña el Banco Mundial, pero prefiero no opinar sobre el tema.”

Sumacero

¿Cuál Es



El economista **Julio Piekarz** escribió el domingo pasado en *La Nación* que durante los ‘90 no hubo ajuste del sector público sino un *“crecimiento de su gasto” que “generó la deuda y no produjo excedentes para pagar siquiera parcialmente los intereses. El ajuste recayó sobre el sector privado, vía la presión impositiva, la ineficiencia del sector público y las mayores tasas de interés que tuvo que pagar por la competencia de fondos del Estado. El error del FMI, en consecuencia, no fue exigir demasiado ajuste sino no presionar lo suficiente para que el sector público hiciera algún ajuste”*. Sin duda el entusiasmo por reivindicar el recorte presupuestario hizo que Piekarz olvidara chequear los datos sobre la evolución del gasto público que lo llevaron a sostener su audaz argumento. Según las estadísticas del Ministerio de Economía, entre 1991 y 2001 el gasto primario aumentó apenas 1,4 por ciento del PIB. La cifra es baja, sobre todo si se considera que la primera medición fue durante la hiperinflación y la segunda en plena recesión. Ahora bien, si se compara 1986, año más estable de los ‘80, y 1997, justo antes del comienzo de la recesión, el gasto primario no sólo no aumentó, sino que cayó 1,7 por ciento.

el Dato

Las **ventas** de las discográficas aumentaron un 84 por ciento en unidades durante el 2003. Según la Cámara Argentina de Productores de Fonogramas y Videogramas, el total de copias comercializadas alcanzó los 10.678.150 en 2003, contra los escasísimos 5.817.700 del año anterior. No obstante, más del 50 por ciento del mercado de la música sigue en manos de la piratería. El volumen estimado del mercado negro asciende a más de 11 millones de unidades, equivalente a 165 millones de pesos, tomando como referencia los precios de venta al público de la industria.

14,8

por ciento creció la industria de la provincia de **Buenos Aires** durante 2003. El dato surge del Indicador Bonaerense Industrial elaborado por el Centro de Estudios Bonaerense. Cinco sectores impulsaron la recuperación al concentrar el 62 por ciento de la suba: fabricación de maquinarias y equipos, productos químicos, petroquímica, materiales para la construcción y metales comunes. Las únicas dos ramas industriales que acumularon descensos fueron productos textiles y curtido y terminación de cueros.

el Libro

Entre el trabajo y la política
Javier Lindemboim y Claudia Danani (coordinadores)
Editorial Biblos



Trabajo, política y políticas sociales son los conceptos que se relacionan y ponen en cuestión a lo largo del libro. La recopilación comienza con un artículo de Jürgen Weller donde se analiza la evolución del empleo en Latinoamérica a partir del desarrollo de las reformas estructurales de mercado implementadas desde mediados de los ‘80. Le sigue un texto de Javier Lindemboim sobre los diversos factores determinantes de la oferta y la demanda laborales durante la segunda mitad del siglo XX en Argentina. También se destaca una reflexión de Liliana Raggio sobre las limitaciones de los programas sociales focalizados que se implementaron en los ‘90 y un trabajo de Claudia Danani donde se pone en evidencia cómo las distintas formas de organizar la sociedad entran en juego en el debate sobre la reforma de las obras sociales. Por último, Lindemboim y Danani sintetizan, con ánimo de polémica, las ideas presentes en los textos del resto del volumen para destacar las particularidades que tuvieron las reformas de los ‘90 en el caso argentino.

EL ACERTIJO

Un vendedor ambulante se propuso vender una cesta de 115 naranjas a razón de diez monedas cada 5 naranjas. En el momento de la venta cambió de opinión y agrupó las 58 naranjas más grandes por un lado y las 57 más pequeñas por otro. Las grandes las vendió a cinco monedas cada 2 naranjas y las pequeñas a cinco monedas cada 3 naranjas.
¿Ganó la misma cantidad de dinero que hubiera conseguido de la otra forma?

Respuesta: No, con la segunda opción ganó diez monedas más.

EL CHISTE

¿Cuál es la diferencia entre un perro muerto tirado en la ruta y un abogado muerto tirado en la ruta?
–Huellas de frenada adelante del perro.

E-CASH de lectores

SIN RUMBO
Cuando hay creciente demanda y tiende a superar la oferta, el superávit fiscal puede ser un instrumento adecuado para evitar brotes inflacionarios. No lo es en contextos depresivos o de reactivación muy tibia quitar 12.500 millones de pesos del mercado interno para el FMI, sin programa de desarrollo previo. El Gobierno atribuye la recaudación record a la recuperación económica: la mayor percepción de ingresos en concepto de IVA se debería al mayor consumo. Cuando un producto cuesta un peso, el Estado recibe 21 centavos. Al duplicarse el precio, también lo hace el monto percibido por el Estado. Dada la terrible inflación de precios, la paradoja es que esta mejoría en la recaudación no supone desarrollo económico y sí caída del poder adquisitivo, en especial de la clase media. Ante estos datos, el camino del desarrollo se nos muestra aún lejano.

Federico Fernández Reigosa
Rosario, Santa Fe santafe@midjoven.org.ar

Para opinar, debatir, aclarar, preguntar y replicar. Enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por E-mail a pagina12@velocom.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

No es un corralito...

POR NATALIA ARUGUETE Y FERNANDO KRAKOWIAK

La toma del Ministerio de Trabajo por parte de los piqueteros reavivó la discusión sobre el futuro de los planes sociales. Cuando se implementó el Plan Jefas y Jefes el gobierno de Eduardo Duhalde lo presentó como un derecho universal al que podrían acceder todos los desocupados con hijos que fueran sostén de su hogar. Sin embargo, en mayo del año pasado la inscripción se cerró y desde entonces los planes que se dan de baja no son otorgados a otros desocupados. Para conocer los motivos de esta decisión, **Cash** entrevistó a Daniel Arroyo, viceministro de Desarrollo Social, quien confirmó que no se otorgarán nuevos planes sociales porque “queremos reorganizar los programas reorientándolos hacia actividades productivas”. A los piqueteros les recomendó participar de los consejos consultivos municipales donde se gestionan los microemprendimientos porque “ésa es la regla para todos”.

¿Por qué se mantiene cerrado el ingreso al Plan Jefas y Jefes de Hogar?

–Se decidió cerrar la inscripción porque queremos reorganizar los programas, corregir las irregularidades y reorientarlos hacia lo productivo. Nuestro ideal es que en los programas de ingresos vayan quedando fundamentalmente familias con más de tres hijos que están en situación de pobreza estructural. Al resto de las personas apostamos a vincularlas con emprendimientos productivos.

> **Consejos:** “Consideramos interlocutores válidos a todas las organizaciones sociales, pero a todas les pedimos que vayan a los consejos consultivos”.

¿Cuánto va a tardar esa reorganización?

–Es un proceso que empieza con la compra de herramientas y materiales para que los beneficiarios del Plan Jefes se organicen en diferentes proyectos productivos. Las iniciativas se deben presentar en los consejos consultivos municipales y si son consideradas significativas para el desarrollo de la zona se les entregará un subsidio hasta un máximo de 15 mil pesos. El segundo paso es impulsar el reingreso al mercado laboral y el tercer paso es fortalecer los núcleos familiares masivos. Tiempos no tenemos porque son pasos que se deben ir dando de a uno.

Pero la gente que carece de ingresos no puede esperar.

–Cuanto más rápido lo podamos implementar mejor, pero reitero que no tenemos tiempos.

¿Qué opina sobre el reclamo de los piqueteros que tomaron el Ministerio de Trabajo?

–No sé si la protesta es justificada o injustificada, pero lo que tengo claro es que los programas que nosotros estamos encarando van a dotar de mayores ingresos a las familias. Es evidente que los sectores más pobres necesitan más plata, pero nos parece que el mecanismo es el reingreso al mercado laboral y la recuperación de los valores de la cultura del trabajo.

¿Consideran interlocutores válidos a los piqueteros que reclaman?

–Nosotros consideramos interlocutores válidos a todas las organizaciones sociales, pero a todas les pedimos que vayan a los consejos consultivos.

Pero el Gobierno estuvo negociando directamente con las organizaciones piqueteras la entrega de planes.

–Hoy no es así. No se otorgarán más planes, se reorganizará el sistema y todo aquel que quiera acceder a los emprendimientos productivos tiene que pasar por los consejos consultivos. Esa es la regla para todos y la única forma de generar confianza es respetándola.

Pero la ministra Alicia Kirchner dijo que la mayoría de los consejos consultivos no funciona bien.

–En la Argentina hay 2200 municipios. En 1800 hay consejos formalmente constituidos, pero sólo operan 500 y apenas 50 funcionan de modo perfecto. Queremos que 1000 funcionen razonablemente bien para el 31 de julio. No queremos que estén los cinco amigos del poder político sino que sea representativo. Nos interesa que participen las organizaciones sociales, el sector empresario y las áreas de producción del Estado.

¿Cómo lo van a lograr?

–No decimos que organicen el consejo porque es lindo que se junten, sino porque los municipios que no tengan funcionando correctamente los consejos se van a perder 100 millones de pesos en herramientas.

¿Y cómo van a evitar que el re-

EL PAPEL DEL BANCO MUNDIAL

“Prefiero no opinar”

¿Se siguen financiando programas con recursos del Banco Mundial?

–El Banco Mundial financió 600 millones de dólares del Plan Jefes, dentro de los cuales 100 millones de dólares se otorgaron para la implementación de emprendimientos productivos y obras de infraestructura. El ministerio recibe también aportes para apoyar comunidades aborígenes y comedores comunitarios. Además, el Banco Interamericano de Desarrollo aporta al Programa Familias y a otro destinado a atender a menores y adolescentes en riesgo.

¿No le parece paradójico trabajar con el Banco Mundial en proyectos de ayuda social al mismo tiempo que esa institución hace lobby a favor de las privatizadas y los acreedores externos?

–Nosotros utilizamos todos los fondos internacionales en función de las líneas que queremos implementar. La otra cuestión es más compleja. Yo tengo un pensamiento muy claro sobre el papel que desempeña el Banco Mundial, pero prefiero no opinar sobre el tema. C

parto de recursos a través de los consejos sea discrecional?

–No hay reparto. El consejo consultivo otorga sólo el aval institucional a los proyectos en base a las necesidades de la región, pero después se arma una evaluación técnica. La evaluación técnica es realizada por trabajadores sociales y especialistas sectoriales. Nuestra estimación es que hasta el 31 de julio se van a presentar 13.000 proyectos y 8700 van a ser aprobados. Nosotros vamos a tener capacidad para saber si los que se recomiendan son proyectos de amigos del poder político local. Si quien presenta la iniciativa nunca trabajó en el tema que propone y la opción no responde a las necesidades de la zona no va a salir. La evaluación técnica puede aprobar el proyecto, rechazarlo o querer ver el emprendimiento para sacarse la duda. Se realiza un monitoreo mensualizado y a los seis meses se hace un análisis completo donde se evalúa si hay que recapitalizar, modificar la estructura, o ver si se cayó el emprendimiento.

¿El monitoreo es centralizado?

–Es una articulación Nación-provincias.

¿Hay recursos humanos para garantizarlo?

–Tenemos 500 personas que van a estar en el lugar para monitorear las iniciativas. Un tercio tiene experiencia social y dos tercios son especialistas que saben de producción. Por supuesto, muchos proyectos se van a caer, pero tenemos un modelo macroeconómico favorable, un seguimiento productivo y apostamos a fortalecer el armado de instancias de comercialización. Además, con la nueva ley de monotributo todos los emprendedores tienen la posibilidad de formar parte del registro del Plan Manos a la Obra y durante dos años van a poder emitir facturas sin pagar impuestos. Así, por ejemplo, le van a poder vender al Estado, aunque la intención no es crear una red de proveedores estatales sino que formen parte del proceso productivo.

> **Monotributo:** "Los emprendedores tienen la posibilidad de formar parte del Plan Manos a la Obra y durante dos años van a poder facturar sin pagar el monotributo".

¿Cuántos receptores del Plan Jefes se pueden llegar a integrar a los proyectos productivos durante el mandato de Kirchner?

–Nuestra aspiración es que 500 mil personas se inserten en el mercado y no necesiten el Plan Jefes.

Igual quedaría casi un 1,3 millón de personas recibiendo el plan.

–El número final no lo sé porque si la economía sigue creciendo también el mercado se va a encargar de reclutar gente directamente. Nuestro objetivo es que los planes queden orientados básicamente a familias numerosas.

¿Qué incidencia pueden llegar a tener los microemprendimientos en el conjunto de la economía?

–Según la Cepal, en la Argentina hay ocho sectores que son los impulsores del desarrollo económico. Nosotros estamos promoviendo que los emprendedores se vinculen con esos sectores. Para insertarse tienen que competir por costo y calidad, pero nosotros les damos maquinarias y herramientas, capacitación y los capitalizamos por dos años para que no paguen impuestos. Pero el Plan Manos a la Obra no sólo contempla a los jefes de hogar. También se incluye una línea de crédito para emprendimientos de mercado con tasas del 12 por ciento. Entre todas las iniciativas calculamos que a fin de 2004 van a estar en funcionamiento 35 mil emprendimientos.

¿Los emprendimientos le permiten a la gente sobrevivir?

–Los emprendimientos de hasta cinco personas tienen un ingreso que duplica al Plan Jefes de Hogar. Nosotros los estamos apoyando para tratar que superen la línea de la indigencia.

¿Hay coincidencia al interior del Gobierno respecto de la necesidad de impulsar estos emprendimientos?

–Desde el Estado nacional hay una conciencia muy clara respecto de la necesidad de disminuir los altos índices de pobreza e indigencia. Es posible que no todo el mundo vea el potencial que tiene la economía social. Pero son los instrumentos que nosotros creemos más adecuados para generar mayores ingresos. Seguramente ustedes escucharán a muchos economistas más duros que ven esto como el chiquitaje, pero nuestro objetivo es que la gente se inserte en el mercado. No estamos buscando armar una economía paralela.

Pero los pequeños proyectos no pueden aprovechar la economía de escala.

–En el mercado local hay un nicho para los emprendimientos más chicos si aprovechan el despliegue y la cercanía. Está claro que no van a poder exportar si no se integran en redes, pero podrán competir por costo y servicio a nivel local. Además, no hay que ver el Plan Manos a la Obra como tres jefas de hogar cosiendo ropa. Eso no mueve la aguja de la economía, pero junto con las otras iniciativas sí. Por ejemplo, nosotros también estamos dándoles créditos a cooperativas eléctricas, pero les pedimos que les compren insumos a los microemprendimientos para generar cadenas de valor. C

Gustavo Mujica



Daniel Arroyo, viceministro de Desarrollo Social.

■ "Se decidió cerrar la inscripción porque queremos reorganizar los programas, corregir las irregularidades y reorientarlos hacia lo productivo."

■ "Los programas de ingresos quedarán para familias con más de tres hijos que están en situación de pobreza estructural."

■ "Al resto de las personas apostamos a vincularlas con emprendimientos productivos."

■ "No sé si la protesta es justificada o injustificada, pero lo que tengo claro es que los programas que nosotros estamos encarando van a dotar de mayores ingresos a las familias."

■ "Nuestra aspiración es que 500 mil personas se inserten en el mercado y no necesiten el Plan Jefes."

■ "Yo tengo un pensamiento muy claro sobre el papel que desempeña el Banco Mundial, pero prefiero no opinar sobre el tema."

POLEMICA POR LA TARJETA DE DEBITO PARA COBRAR LOS PLANES

"Disminuirá el clientelismo"

POR N.A. Y F.K.

Cuáles serán las ventajas de introducir una tarjeta de débito para pagar los planes sociales?

–Primero quisiera aclarar que no estamos bancarizando a la gente. No es un negocio de los bancos porque a nadie se le entrega una caja de ahorro o una cuenta corriente. Es sólo una tarjeta para cobrar.

¿Pero el Gobierno les va a pagar a los bancos para que presten el servicio?

–No cambia en nada la lógica estatal en términos de transferir fondos para que se les pague a los beneficiarios, porque hoy el Ministerio de Trabajo le paga al Banco Nación para que realice esa tarea.

¿Y cuáles son las ventajas?

–Se les otorga a los beneficiarios la posibilidad de comprar a través de la tarjeta de débito y conseguir la devolución del 21 por ciento de IVA. Si la persona gasta los 150 pesos a través de la tarjeta, su poder adquisitivo se va a incrementar en 31,5 pesos. No obstante, es importante aclarar que no es un corralito para pobres porque el beneficiario puede retirar los 150 pesos del cajero cuando quiera.

Pero hay barrios donde es muy difícil encontrar un cajero.

–Es cierto, por eso no vamos a comenzar por esos barrios sino por aquellos lugares donde hay una red de cajeros muy amplia. También fomentamos el compre local, por eso estamos haciendo un armado con la red de comercios para que los beneficiarios le puedan seguir comprando al kiosquero de la esquina.

Pero en municipios como el de José C. Paz el porcentaje de comercios equipados con el posnet para tarjeta de débito es insignificante.

–Por eso no vamos a empezar por esos distritos. José C. Paz es el municipio de mayor informalidad. La iniciativa comenzará en aquellos lugares donde está garantizado el acceso a los cajeros y la compra a través de tarjeta en el comercio local.

Entonces quien reciba la tarjeta de débito va a terminar cobrando más que quien no la reciba.

–Eso va a pasar mientras la iniciativa se vaya desarrollando.

¿El descuento del IVA justifica la implementación de un sistema que genera tantas complicaciones?

–Se implementa para aumentar los ingresos, pero también para que en el futuro toda la política social se vincule a los ingresos. A la gente lo que le falta es plata. Por lo tanto, si en el futuro podemos cambiar la modalidad de comedores y fortalecer los núcleos familiares, les daremos el dinero directamente a las familias. De este modo, el nivel de clientelismo va a ser menor.

El clientelismo no necesariamente va a disminuir con la tarjeta.

–Es cierto, una persona puede ir con varias tarjetas al cajero o exigirles a otras una parte de lo que reciben por esa vía, pero ya es un poco más complicado. Al personalizar toda la política social el clientelismo va a disminuir, aunque queden algunos vivos. C

QUIENES SE QUEDAN AFUERA DE LA AYUDA SOCIAL

"Hay dos grupos sin cobertura"

Usted afirmó que no buscan armar programas asistenciales destinados a paliar la situación de los pobres estructurales, como se hizo en los '90, sino impulsar una estrategia de desarrollo local. Sin embargo, el Plan Mayores se parece bastante a los planes asistenciales focalizados que implementaba Menem.

–Las políticas focalizadas de los '90 tuvieron dos características: atender a grupos vulnerables, como los mayores de 70 años sin ingresos, y fijar un cupo de acuerdo a las restricciones presupuestarias. En el caso de las pensiones no contributivas, nosotros empezamos por universalizar el derecho. Hoy todos los mayores de 70 años pueden acceder a la pensión, pero es cierto que no deja de ser una política focalizada porque es acotada a los mayores de 70 años.

¿Qué pasa con aquellos que están en edad de jubilarse, pero no pueden hacerlo y tienen menos de 70 años?

–Hay dos grupos con problemas que se están quedando sin cobertura. Los chicos de entre 14 y 18 años que no están escolarizados y las personas que tienen entre 60 y 70 años. Estamos estudiando líneas específicas para esos sectores, pero todavía no lo tenemos definido. C

Reportaje
turismo

Claves

■ "Hace dos años el horizonte era negro. La devaluación mostró la oportunidad que representa el turismo".

■ "Además de resolver los temas urgentes, debemos consolidar temas de largo plazo".

■ "Es intención del Gobierno que Argentina se posicione como un país competitivo a nivel turístico en el mundo".

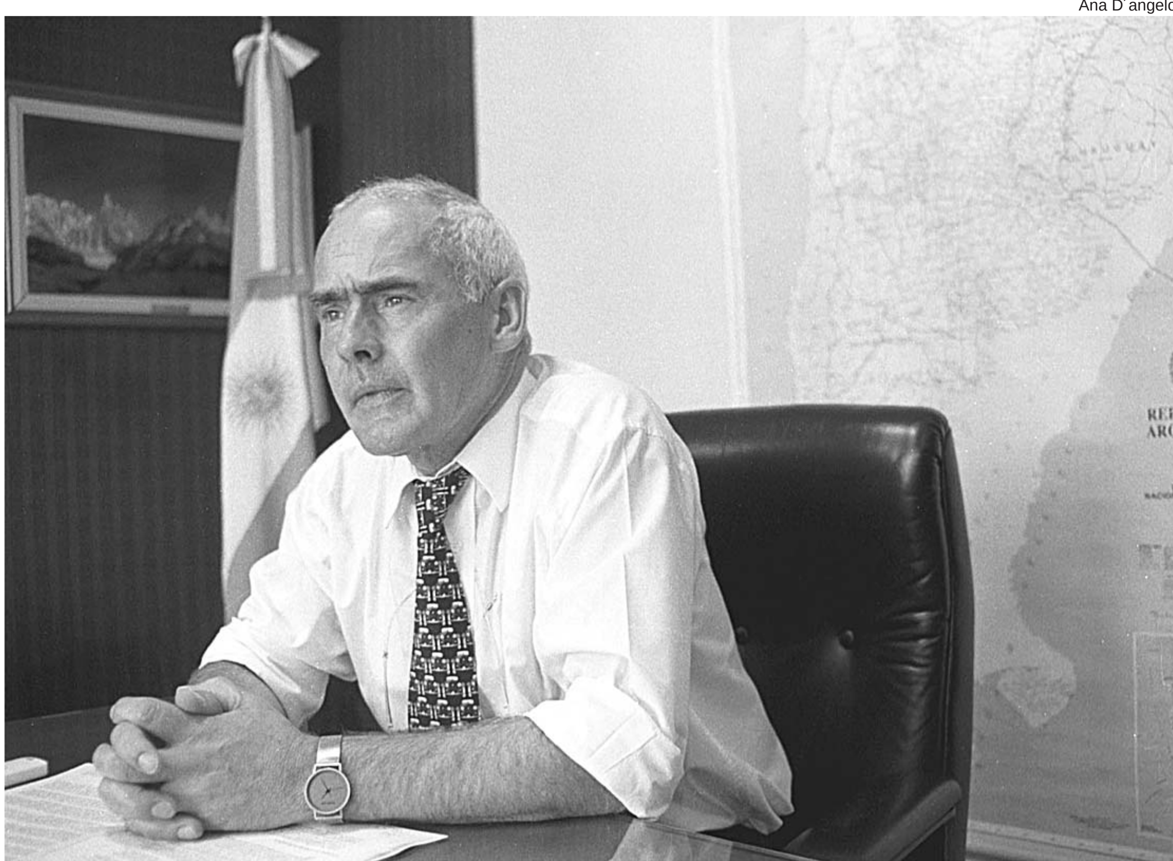
■ "El turismo es un rubro de exportación no tradicional".

■ "Hay mucha inversión extranjera en el sector hotelero".

■ "El turismo interno se movió dentro de Argentina en las últimas dos temporadas y creemos que este movimiento va a continuar".

Un tipo de cambio competitivo alteró la dinámica del sector del turismo. Creció el ingreso de visitantes a la vez que aumentó el movimiento interno. Fuerte impacto de esa actividad en la economía.

Ana D´angelo



"Buscamos destinos que hoy no están explotados por la actividad turística", afirma el secretario de Turismo, Carlos Meyer.

DEVALUACION, CAPITALES EXTRANJEROS Y NUEVOS DESTINOS

"Hay una política de Estado"

POR NATALIA ARUGUETE

"El turismo es un rubro de exportación no tradicional", dicen en la Secretaría de Turismo, que están entusiasmados por el aumento del ingreso de visitantes al país. Sin embargo, el titular de Turismo, Carlos Meyer, admitió en diálogo con **Cash** que aún faltan herramientas para evaluar el impacto económico de la actividad. La posibilidad de que empresas extranjeras inviertan en el país alienta a los funcionarios del área.

¿Cuándo empezaron a registrar el cambio en el comportamiento de la actividad turística?

–Hace dos años el horizonte era negro. Argentina siempre estuvo en las expectativas de la gente pero era muy caro. La devaluación mostró la oportunidad que representa el turismo. Ahora que el país se estabilizó, hay que trabajar en el funcionamiento de herramientas necesarias para la consolidación turística del país.

¿Cuál fue el impacto de ese sector en el Producto Interno Bruto, en el 2003?

–Las estimaciones rondan el 7 por ciento. Pero necesitamos diversos mecanismos para precisar esas cifras. Los mayores esfuerzos económicos están dirigidos a convenios con el Indec para tener el plan estadístico nacional y saber, a través de una cuenta satélite, de dónde vienen los turistas, cuántos son, a qué se dedican, qué actividades realizan, cuánto, cómo y en qué gastan. Además, tendremos información precisa sobre generación de trabajo e inversión. Pretendemos llegar representar el 10 por ciento del PIB.

¿Por qué hasta ahora no se hicieron estudios de estas características?

–A lo mejor, los tiempos políticos del pasado hicieron que los que estaban aquí se preocuparan por temas más urgentes. Nosotros, además de resolver los temas urgentes, debemos consolidar temas de largo plazo. Estoy anunciando planes para dentro de tres años. Esta es la diferencia con los equipos anteriores.

¿Qué significa la visita del presidente Néstor Kirchner a Fitur (Feria de Turismo), en España?

–Que el turismo va a ser una política de Estado. Es intención del Gobierno que Argentina se posicione como un país competitivo a nivel turístico en el mundo. Sólo hay que aceptar el reto y trabajar. Para esto, debemos trabajar mucho con el sector privado.

> **Empleo:** "El año pasado se crearon cerca de 500 mil puestos de empleo directos y más de 1.200.000 indirectos en la actividad del turismo".

¿Qué porcentaje de capital extranjero invierte en turismo en el país?

–Hay mucha inversión extranjera en el sector hotelero. Y creemos que las pequeñas y medianas empresas van a invertir más este año. En España, percibimos que van a llegar inversiones que buscan nichos de mercado y de calidad que Argentina hoy no tiene.

Frente a la posibilidad de que aumenten las inversiones extranjeras, ¿no habría que revisar la ley de inversiones extranjeras?

–No. Porque las inversiones en turismo generan fuentes de trabajo. Vienen para quedarse.

¿Cuál es la proporción entre la inversión que proviene de las grandes empresas y la que la aportan las Pymes?

–Aún no tenemos esas cifras.

¿Qué impacto tuvo el turismo en el mercado de trabajo en el 2003?

–Se crearon cerca de 500 mil puestos de empleo directos y más de 1.200.000 indirectos.

Se refiere al empleo formal, ¿pero hay proyectos para incluir a los que están en el sector informal?

–Presentamos el Programa de Fomento a los Destinos Emergentes ante el Ministerio de Trabajo. Buscamos destinos que hoy no están explotados por la actividad turística. El trabajo va desde la concientización de la gente hasta el apoyo a los empresarios con créditos.

¿Cómo se incorpora el sector informal en ese marco?

–A través de programas que tiene el Ministerio de Trabajo y que se pueden implementar en diversas localidades.

¿Cómo influye en el país la caída del turismo argentino en Brasil?

–El turismo interno se movió dentro de Argentina en las últimas dos temporadas y creemos que este movimiento va a continuar. La estabilidad tal vez haga disminuir los volúmenes de argentinos que se mueven aquí dentro. Pero recibiremos gente del exterior que van a equilibrar.

¿En qué situación está el proyecto "Turismo Mercosur"?

–Existe un proyecto de cuenta satélite para trabajar en Foz y Puerto Iguazú, alternativamente. Es una forma de integrar y presentar a Sudamérica como un destino con una integración real. Además, tenemos intercambio de información con Brasil, que avanzó mucho en materia de calidad. No queremos que se hable del Mercosur como una nube donde no se hace nada.

¿Qué temas siguen pendientes en la política turística?

–Así como hablamos de la necesidad de tener la cuenta satélite, también necesitamos actualizar la ley de turismo y otros temas que están en agenda. C

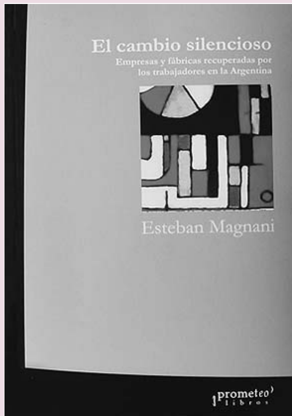
LIBROS

OBRA DE ESTEBAN MAGNANI SOBRE FABRICAS RECUPERADAS

El cambio silencioso

POR LEONARDO MOLEDO

El cambio silencioso es el primer libro que se publica en la Argentina analizando globalmente el fenómeno de las fábricas recuperadas, en sus dimensiones legal, política, económica y social y analizando la dinámica entre todas aquellas categorías, una dinámica que parece desafiar prejuicios y concepciones preestablecidas, por lo menos en el corto plazo. ¿Es verdad que los trabajadores no están preparados para llevar adelante sus fábricas? ¿Es cierto que toda empresa surgirá de un capital inicial o no será? Las empresas recuperadas aún no tienen un impacto real sobre la economía, pero desde su relativamente escaso número y su originalidad, están teniendo un efecto simbólico importante, ya que parecen sugerir que ante un vaciamiento los trabajadores tienen opciones diferentes al reclamo y la desocupación.



El fenómeno es multifacético y ofrece una gran variedad de modalidades y metodologías que se multiplican en el camino que va desde Zanón en Neuquén hasta la modesta imprenta Chilavert en Capital, de todas las cuales Magnani da prolija cuenta y análisis.

El cambio silencioso da cuenta de las potencialidades de esta modalidad económica del capitalismo (que limita por un lado con las cooperativas y hace recordar, por otro, a los emprendimientos utópicos del siglo XIX), y también de sus limitaciones: las empresas recuperadas y los grupos que se hicieron cargo de ellas presentan una enorme diversidad de objetivos y metodologías. *El cambio silencioso* insiste sobre el proceso en construcción y sobre la manera en la que un proyecto político, económico y social se desarrolla desde su construcción y en tanto se lo construye, y no desde planificaciones previas, necesidades del mercado, o las reglas aparentemente generales de la economía. Es el principal punto de análisis: la historia de estos caminos vivos que están encorsetados por la necesidad de un desempeño económico insoslayable, que termina siendo la implacable medida del éxito de estas luchas.

En el libro se mezcla lo viejo y lo nuevo en reportajes a Luiggi Zanón y a flamantes CEO que hasta hace poco eran electricistas u obreros de la construcción; también hay historias de las intrincadas luchas legales, análisis de casos puntuales y algunas perspectivas a futuro.

Próximamente, será traducido al inglés y al italiano. C

SE ACERCA LA PRESENTACION FINAL A LOS ACREEDORES EN CESACION DE PAGOS

Se viene la fase decisiva

Con la integración del sindicato de bancos se aceleran los pasos para la propuesta a los tenedores de bonos en default. El menú de quita, tasas y plazos definirá las perspectivas de crecimiento futuro.

POR ALEJANDRO VANOLI*

La renegociación de la deuda entra en su fase decisiva. En las próximas semanas es esperable una propuesta detallada en el marco de los lineamientos de Dubai con precisiones respecto de las condiciones financieras de los nuevos bonos incluyendo las quitas de capital, tasas de interés, plazo, gracia, opciones ligadas al PBI, dinero fresco, tratamiento de atrasos. La misma generará un minué de contrapropuestas y propuestas que deberían desembocar en un acuerdo en los próximos meses.

Dicho proceso estará envuelto de turbulencias incluyendo nuevos juicios e inhibiciones judiciales, declaraciones y análisis catástrofes, tendientes a debilitar la posición negociadora y mejorar los términos para los acreedores. Hasta el momento el gobierno nacional se ha manejado con firmeza, en defensa de la aspiración colectiva de una negociación digna que implique un sendero de pagos compatible con un programa de desarrollo económico con equidad.

El Presidente sabe que su credibilidad y viabilidad dependen del mantenimiento a rajatabla de principios que suponen un acuerdo razonable y el rechazo a adoptar políticas de ajuste. Los acreedores de la deuda social deben ser los únicos privilegiados. Subordinar todo en aras de comprometer lo imposible a cualquier costo implicaría una nueva y grave frustración de impredecibles consecuencias. La clave entonces pasa por formular una renegociación sustentable. Veamos qué implica.

En primer lugar políticas de crecimiento. Esto se relaciona con estrategias macro que impliquen un estímulo a la demanda agregada, un tipo de cambio que no desincentive la producción y el empleo y la formulación de un plan de mediano de plazo tendiente a generar ventajas competitivas que trasciendan los commodities.

Segundo, el superávit fiscal debe ser un resultado de dicha estrategia y no una meta que implique restricciones a la inversión, al gasto social o una estrategia tributaria regresiva.

Un mayor PIB y superávit están presentes en todas las proyecciones. En la visión neoconservadora de los '90 y según muchos analistas financieros aún hoy, el mero voluntarismo permitiría obtener esos resultados, que combinados con apreciación cambiaria y deuda adicional generarían un nuevo "megacanje" supuestamente sustentable y muy amistoso. Los resultados de este camino fueron ya probados.

> **Resistir:** "Otro elemento prudencial en la negociación implica resistir la tentación de efectuar pagos **cash** en base a excedentes presentes".

La obtención virtuosa de crecimiento y viabilidad fiscal requiere de otras condiciones: verdaderas políticas de Estado y una inserción internacional responsable.

Resulta necesario agregar un tercer factor: el equilibrio externo, esto implica no sólo el tipo de cambio sino también políticas que promuevan una diversificación de exportaciones y desalentar importaciones no esenciales. Esto es lo opuesto a las políticas de apertura irrestricta 1977/82 y 91/2001 con déficit comerciales financiados con endeudamiento.

Gustavo Mujica



"Una importante proporción de la nueva deuda deberá estar denominada en pesos", afirma Alejandro Vanoli.

Suele tratarse a la capacidad de pago como independiente de la voluntad de pago, aunque en realidad ambas están estrechamente vinculadas. El cuarto factor de la capacidad de pago está dado por la sustentabilidad político-social, que está asociada con el funcionamiento de funciones básicas del Estado, provisión de bienes públicos y una mejor distribución del ingreso. Una variable para medir este factor es la relación entre intereses de la deuda y gasto público. Cuando dicha relación creció a más del 20 por ciento por una combinación de mayores intereses y mayores ajustes, se generaron condiciones de recesión y default.

Tomando en cuenta la necesidad de respetar los equilibrios productivos, fiscales, externos y sociales, la capacidad de pago de la Argentina para atender la deuda es muy limitada y requiere de una quita de capital del orden del 70 por ciento, plazos muy largos y tasas de interés de entre 1,5 al 5 por ciento anual según el tipo de bono. Una importante proporción de la nueva deuda deberá estar denominada en pesos. Aun así se requiere financiamiento adicional en los próximos años.

Descartada la vía de cerrar "pateando para adelante" mayores pagos, existen dos riesgos adicionales, generalmente presentes en los mercados de capital, la sobreestimación y la visión corta.

Obviamente si se proyectan tasas de crecimiento extraordinarias o resultados fiscales sobreestimados, se podría llegar a una capacidad de pago teórica mayor. Los modelos de administración de riesgo suponen matrices de probabilidad para distintos escenarios que recogen información histórica y estimaciones. Cabe señalar que el promedio de crecimiento de los últimos treinta años del PIB es del orden del 3 por ciento mientras que el superávit fiscal no supera el 1 por ciento del mismo.

Otro elemento prudencial implica resistir la tentación de efectuar pagos *cash* en base a excedentes presentes, ahorrando un margen del mismo para cubrir eventuales necesidades ante shocks internos o globales. La constitución de un fondo anticíclico y un fondo para la financiación de inversiones es la mejor forma de prevenir un nuevo default.

En síntesis, la Argentina tiene sobrados motivos y muy racionales para promover un plan de pagos realista, prudente y creíble que permita una recuperación económica con inclusión social. No se debe repetir un camino facilista supuestamente amigable, pletórico de promesas incumplidas y con visión cortoplacista, en beneficio de unos pocos. C

** Economista del Plan Fénix.*

Default
negociación

Claves

■ "En las próximas semanas es esperable una propuesta detallada en el marco de los lineamientos de Dubai."

■ "Hasta el momento el gobierno nacional se ha manejado con firmeza, en defensa de la aspiración colectiva de una negociación digna."

■ "Una variable a medir es la relación entre intereses de la deuda y gasto público. Cuando creció a más del 20 por ciento se generaron condiciones de recesión y default."

■ "La capacidad de pago de la Argentina para atender la deuda es muy limitada y requiere de una quita de capital del orden del 70 por ciento, plazos muy largos y tasas de interés de entre 1,5 al 5 por ciento anual según el tipo de bono."

■ "La constitución de un fondo anticíclico y un fondo para la financiación de inversiones es la mejor forma de prevenir un nuevo default."

OPINION

KIRCHNER DESTINO LA SUBA DE LA RECAUDACION AL GASTO SOCIAL

"Con el pan y con la torta"

POR LAURA MALAJOVICH*

Ya concluido el 2003, los cambios en el presupuesto realizados durante la segunda mitad del año traslucen el aumento del gasto realizado por el presidente Kirchner. La situación económica más favorable le permitió contar con mayores recursos y, en consecuencia, aumentar el nivel total de gasto en 2330 millones de pesos en el segundo semestre respecto de lo presupuestado por Duhalde. El incremento se concentró en el gasto social, que absorbió un 85 por ciento del aumento del gasto total (sin contar el dinero destinado al rescate de Lecop). La pregunta, entonces, es: ¿cuáles fueron las funciones sociales del gasto priorizadas en la gestión de Kirchner durante el 2003?



Para ello, debemos observar el segundo semestre, gestionado en su totalidad por Kirchner. Desde junio hasta diciembre del 2003, las modificaciones del presupuesto social alcanzaron los 1600 millones, mientras que en el primer semestre, gestionado por el gobierno de transición de Duhalde, alcanzaba una variación de 200 millones. Los principales cambios que se realizaron a partir de la asunción de Kirchner en el presupuesto social fueron los siguientes:

■ 400 millones de pesos transferidos a las provincias para financiar programas sociales. Este incremento estuvo atado al aumento de la recaudación del impuesto a las Ganancias, que aumentó un ciento por ciento.

■ 413 millones para la Seguridad Social, explicados por el aumento de la jubilación mínima.

■ 234 millones en Trabajo. Aquí se incluyen los 50 pesos que se otorgaron como aguinaldo a titulares del Plan Jefes y Jefas de Hogar Desocupados: 110 millones en total.

■ 180 millones en Educación, debido al cumplimiento con los compromisos del Fondo de Incentivo Docente.

■ 155 millones en Salud, para hacer efectivas las metas de acceso a la prestación médica obligatoria y de cobertura de enfermedades de alta complejidad. Ese aumento vino a compensar una disminución de fondos al área durante el primer semestre del año.

En síntesis, luego de un gobierno de transición, donde Duhalde se vio obligado a restringir el presupuesto para cumplir con las metas pactadas con el FMI, Kirchner aumentó esencialmente el gasto, priorizando las áreas de promoción social, trabajo y educación. El escenario para el actual Presidente fue beneficioso: al contar con más certidumbre acerca del escenario macroeconómico y con mayor disponibilidad de los fondos, no sólo se logró sobrecumplir las metas acordadas con el FMI sino que se incrementó el presupuesto total en 3,8 por ciento desde junio hasta diciembre, favoreciendo los programas orientados a combatir la pobreza.

¿Podrá sostener Kirchner este favorable escenario que le permite acordar con el FMI y aumentar el gasto social? Es decir, quedarse con el pan y con la torta. C

** Economista del Centro de Implementación de Políticas Públicas para la Equidad y el Crecimiento.*

Finanzas
el buen inversor

■ **Toyota Argentina** logró una participación récord en el mercado argentino. El año pasado tuvo el 7,8 por ciento de las ventas totales, dos puntos más que en 2002. A lo largo del año se patentaron 11.343 unidades Toyota. La mayor demanda incrementó en 40 por ciento la producción de pick-ups Hilux.

■ Con una inversión de 10 millones de dólares, a fines de abril comenzará la construcción de la **Ciudad Cultural Konex**, a partir del reciclado de una vieja fábrica aceitera en el barrio de Abasto.

■ En su planta de Pilar, donde se emplean 700 personas, la panificadora **Bimbo** renovó su línea Balance, el primer pan diet con cuatro cereales.

■ **Banco Comafi** lanzó diferentes alternativas de inversión, especialmente diseñadas para poseedores de Boden. La propuesta consiste en vender los títulos en el mercado y luego, con esos fondos, constituir plazos fijos a tasas preferenciales.

EN LA CITY APUESTAN A UNA MEJORA EN EL PLAN DE QUITA DE LA DEUDA

No le creen a Kirchner

La mayoría de los operadores de la plaza de bonos en default está convencida de que se reformulará la propuesta oficial. Por ese motivo, la cotización de esos papeles no baja de los 30 dólares cada 100.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

A la Argentina no le creíamos cuando prometía que iba a pagar la deuda. Ahora tampoco le creemos cuando Néstor Kirchner jura que no va a pagar más, y que mantendrá la quita del 75 por ciento sobre el valor nominal de la deuda." La frase, pronunciada por uno de los principales financistas de la city, encierra una paradoja que se está reflejando en el mercado. A pesar de la propuesta de Dubai y de la insistencia del Gobierno de que no flexibilizará los términos de esa oferta, los títulos públicos en default, surgidos del megacanje de Domingo Cavallo, cotizan entre 28 y 30 dólares. Más de lo que el Gobierno promete pagar por esos papeles.

Antes de la presentación en los Emiratos Arabes, Guillermo Nielsen y Roberto Lavagna endurecían su discurso sobre la deuda con el objetivo de bajar los precios de los bonos. Y si bien los títulos llegaron a caer hasta 26-27 dólares, nunca bajaron de ese nivel. Pero rápidamente se recuperaban hasta descansar en los 30 dólares cada 100. Eso quiere decir que en el mercado esperan que, como máximo, la poda sea del 70 por ciento a valor presente neto. Bastante menos que el 90 por ciento que surge de la actual propuesta oficial.

¿Por qué al Gobierno le convendría una caída de los títulos en default? Porque ese escenario alentaría un clima más favorable para que los acreedores acepten la oferta. Pero los inversores le dan la espalda al Gobierno. Por un lado, confían en que el Fondo Monetario y el Grupo de los Siete tengan éxito en su presión al Gobierno y lograr así cobrar más.

DyN


Los corredores confían en que la presión del FMI y el G-7 concluirá en una flexibilización del plan Dubai para la deuda en default.

El G-7 ya les dio un guiño: condicionó su apoyo a que la oferta tenga una elevada adhesión. En la city están seguros de que ese objetivo sólo se lograría si la Casa Rosada flexibiliza su ofrecimiento.

Hay otro ingrediente que explica la resistencia de los bonos a bajar de los 30 dólares: la intervención de los fondos buitre, que cada vez tienen más títulos argentinos en sus carteras. Se especula que ya poseen entre 15 y 20 por ciento del total. A ellos se suman algunos fondos de inversión estadounidenses, que no tienen apuro por cobrar y están dispuestos a ir a la Justicia para que se les reconozca el valor facial de los bonos de la deuda.

> **Oferta:** El G-7 condicionó su apoyo a que la oferta tenga una elevada adhesión. Ese objetivo sólo se lograría si la Casa Rosada flexibiliza su propuesta.

En la city sostienen que existen al menos dos antecedentes que jugarían a favor de los especuladores. Uno refiere a la experiencia de Telecom en la reestructuración de su deuda: empezó ofreciendo 40 dólares de cada 100 de deuda y tuvo que reformular la propuesta, y ahora ofreció 78 de cada 100. Los acreedores reclamaron más porque observaron que la compañía está mostrando buenos balances. Una realidad que la emparienta con la economía argentina. Aquí también los acreedores quieren sacar tajada de las mejores perspectivas. El otro precedente con el que especulan los financistas tiene que ver con los tres canjes que organizó Economía para terminar con el corralón: después del primer intento con escasa receptividad de los ahorristas (aceptó uno de cada cuatro), hubo otros dos con mejores condiciones. En el último, los depositantes pudieron recobrar el 90 por ciento de la colocación original. Ahora, los acreedores sospechan que, tras un primer ofrecimiento, podrían venir otros que lo superen. C

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL	VARIACION ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1090	3,5	1,7
BOVESPA (BRASIL)	22530	-3,1	-2,7
DOW JONES (EEUU)	10628	1,1	11,3
NASDAQ (EEUU)	1485	-3,1	2,9
IPC (MÉXICO)	9430	0,0	10,9
FTSE 100 (LONDRES)	4412	-0,1	3,1
CAC 40 (PARÍS)	3649	0,2	4,7
IBEX (MADRID)	8035	0,3	7,1
DAX (FRANCFORT)	4057	-0,6	7,0
NIKKEI (TOKIO)	10558	-1,1	4,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TASAS

VIERNES13/02

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
3,60%	0,60%	4,10%	0.65%	0,80%	0,20%

Fuente: BCRA

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO Viernes 06/02	PRECIO Viernes 13/02	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BODEN					
SERIE 2005	277,500	278,000	0,2	1,5	1,5
SERIE 2007	140,000	135,500	-3,2	4,1	4,1
SERIE 2008	94,700	92,600	-2,2	5,2	5,2
SERIE 2012	191,000	183,500	-3,9	-0,8	-0,8
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	50,000	1,0	-2,0	-2,0
PAR	51,200	51,000	-0,4	5,9	5,9
FRB	26,300	26,100	-0,8	-7,9	-7,9

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.
Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 06/02 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 13/02 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	27.724	46	25.442	45
CAJA DE AHORRO	15.651	495	16.585	518
PLAZO FIJO	38.137	1.147	38.074	1.150

Fuente: BCRA

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos) Viernes 06/02	Viernes 13/02	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	2,840	2,770	-2,5	-8,6	-11,6
SIDERAR	14,400	14,500	0,7	2,1	-6,5
TENARIS	10,150	9,620	-5,2	-1,8	-1,8
BANCO FRANCÉS	7,350	8,010	9,0	-8,4	-5,8
GRUPO GALICIA	2,060	2,210	7,3	1,4	9,4
INDUPA	2,720	2,790	2,6	-7,3	-2,5
IRSA	2,850	3,190	11,9	1,0	1,3
MOLINOS	5,020	4,900	-2,4	-8,2	-6,7
PETROBRAS ENERGÌA	3,360	3,570	6,3	-2,7	6,9
RENAULT	1,590	1,600	0,6	14,2	9,8
TELECOM	5,540	5,560	0,4	-7,0	12,6
TGS	2,650	2,890	9,1	-8,5	9,0
INDICE MERVAL	1.053,260	1.089,990	3,5	-4,5	1,7
INDICE GENERAL	46.918,110	48.554,410	3,5	-4,7	0,6

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

MERCADO CAMBIARIO

(en $)

DOLAR	2,94
EURO	3,72
REAL	1,01
URUGUAYO	0,11
CHILENO (X100)	0,49
DOLAR FUTURO 27/02	2,93
DOLAR FUTURO 31/03	2,93

Fuente: Datos del mercado.

INFLACION ▼

(EN PORCENTAJE)

Febrero 2003	0,6
MARZO	0,6
ABRIL	0,1
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,1
JULIO	0,4
AGOSTO	0,0
SETIEMBRE	0,0
OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	**0,4**

INFLACION ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES: 3,6

ME JUEGO

JUAN SOUTHALL

analista de De Bary
Sociedad de Bolsa

Acciones.
– Durante el próximo mes prevalecerá la volatilidad de las cotizaciones. A pesar de que existen señales de que se allanó el camino para el acuerdo con el Fondo Monetario, todavía hay dudas de que se firme. Las noticias que surjan sobre las negociaciones moverán el mercado en las próximas semanas. Mientras tanto, se evaluaron positivas las últimas declaraciones del FMI y del Banco Mundial sobre la posibilidad de un rápido acuerdo.

Perspectivas.
– Los financistas creen que la Argentina mejorará la oferta a los acreedores. Sería una buena medida: ayudaría a que vuelvan las inversiones del exterior. Para sostener el crecimiento hay que recrear la confianza de los extranjeros. Debe aprovecharse la actual abundancia de capitales en los mercados internacionales.

Economía.
– Se mantendrá el sendero de crecimiento a pesar de las presiones de los organismos y del Grupo de los Siete. La clave de la coyuntura es más política que económica. La situación depende de las decisiones que se tomen en el máximo nivel, que sin dudas afectarán la marcha de la economía, como si se acuerda o no con los acreedores. No hay que temer a pagar más.

Dólar y tasas.
– La cotización del dólar podría alterarse si no hay acuerdo con el FMI, pero de todas maneras el Banco Central dispone de reservas para hacer frente a una corrida. Las tasas seguirán muy bajas.

Recomendación.
– No recomiendo acciones por la volatilidad. Mientras tanto, los plazos fijos son un buen refugio.

RIESGO PAIS



–en puntos–

VIERNES 06/02	VIERNES 13/02	VARIACION
5.241	5.264	23

Fuente: BCRA..

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
15-FEB	1,4625
16-FEB	1,4627
17-FEB	1,4629
18-FEB	1,4631
19-FEB	1,4633
20-FEB	1,4635
21-FEB	1,4637

Fuente: BCRA.

RESERVAS



SALDOS AL 11/02 –EN MILLONES–

	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	15.047
VARIACION SEMANAL	51
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	29.507

Fuente: BCRA

COMO EXPLICAR LAS CONTRADICCIONES DE GEORGE W. BUSH

Un estudiante muy desparejo

POR CLAUDIO URIARTE

George W. Bush corre el riesgo de terminar como su padre –con un solo mandato–, habiendo hecho todo al revés que él.

La caída del dólar ayuda a los exportadores norteamericanos, pero, junto a una tasa de interés que ha tocado su piso, conspira contra el financiamiento exterior que necesitaría un déficit record de más de 500.000 millones de dólares. La invasión a Irak fue una empresa ambiciosa y de largo aliento, pero la administración Bush inauguró la originalidad de ser la primera en la historia que se lanza a una guerra mayor bajando al mismo tiempo los impuestos. La reducción de impuestos ayudó a los sectores más ricos y estimuló la economía, pero no produjo empleos y por lo tanto George W. mismo afronta la muy seria perspectiva de ser despedido del suyo.

Este manojo de contradicciones supera una explicación racional, en el sentido de que su dinámica es autodestructiva para la administración que lo genera, y perjudicial para el país que lo soporta. Pero se entiende un poco si se indaga en quién es George W. Bush. En efecto, la personalidad suele jugar en la historia roles decisivos, y los humores y prejuicios de alguien llegado más o menos por azar a la cima del poder pueden influir mucho más que la racionalidad de las grandes fuerzas económicas o históricas. En el caso de Bush, todo parece basarse en una lectura superficial y equivocada de las presidencias de Ronald Reagan y de su propio padre. Aprendió, de la derrota de su propio padre, que era imprudente subir impuestos cuando se había prometido mantenerlos intactos, y que en cambio era maravilloso reducir impuestos de manera drástica, y subir al mismo tiempo en gran escala el presupuesto militar, como lo había hecho Ronald Reagan: haga eso y usted será popularísimo, exitoso, y será reelecto presidente. Nadie le dijo que en tiempos de Reagan tasas de interés altísimas financiaban la deuda, porque su padre culpaba también de su derrota al retraso de Alan Greenspan en bajar la tasa de interés, y porque esta vez Alan Greenspan sí le dijo que esta vez convenía bajarla, para fomentar los negocios. Tampoco nadie le dijo que su padre había iniciado el camino de austeridad fiscal que había permitido el surgimiento económico de los años de Bill Clinton. Y, desde luego, nadie le informó que una guerra cara y extensa requiere una economía en movimiento, mientras lo que hizo su administración prácticamente equivalió a privarse de los instrumentos más básicos de política económica.

Esto, sin embargo, no podía durar indefinidamente, y ha llegado a una encrucijada. Económicamente, la administración sólo puede mostrar resultados abstractos, que no solucionan la principal preocupación de la gente –que son los empleos–, y políticamente se parece cada vez más a un mago que trata de repetir sin éxito un truco que antes siempre le salió. En un año de elecciones, los economistas de la administración sólo lograron producir uno de los presupuestos más mentirosos y llenos de trampas políticas de la historia. Posiblemente Bush no entienda cómo, habiendo hecho todo al revés que su padre, pueda terminar con la misma maldición de un solo mandato. C

AFP



El presidente puede estar despidiéndose de las perspectivas de reelección.

el mundo

CASH

■ La economía de **Francia** creció un 0,5 por ciento en el cuarto trimestre de 2003 y un 0,2 por ciento en todo el año, según las estimaciones publicadas por el Instituto Nacional de Estadística.

■ El Producto Interno Bruto de **Alemania** descendió en 2003 en un 0,1 por ciento, la primera vez que la economía sufre un retroceso en diez años, informó la Oficina Federal de Estadística.

■ La cantidad de solicitudes de subsidio por desempleo en **Estados Unidos** aumentó en 6000 pedidos la semana pasada y llegó a 363.000, el nivel más alto en dos meses, informó el Departamento de Comercio.

AGRO

PROTOCOLO DE CARTAGENA SOBRE BIOSEGURIDAD

Discusión sobre los transgénicos

POR SUSANA DIAZ

El Protocolo de Cartagena sobre Bioseguridad es un acuerdo internacional, hasta ahora suscripto por alrededor de 80 países, que intenta regir la transferencia, manejo y uso de “organismos vivos modificados por medio de la biotecnología”. Su objetivo es “fomentar el uso seguro de los transgénicos”, tema ríspido que ha provocado una encendida polémica global entre países exportadores e importadores. Principalmente, los grandes productores americanos, como Argentina y Estados Unidos, versus Europa. Con la sola excepción de Brasil, donde existen fuertes controversias, el acuerdo es apoyado por una alianza tácita entre los países importadores que desean complementar su política de subsidios directos con la reserva de sus mercados internos y las organizaciones ambientalistas que demonizan las nuevas tecnologías agrarias. Los exportadores, en cambio, lo perciben como un nuevo instrumento para la aplicación de barreras paraarancelarias, es decir, restricciones indirectas sobre los flujos comerciales.



El objetivo manifiesto del Protocolo es lograr “un comercio internacional de transgénicos más transparente, a través de medidas de seguridad acordes con las necesidades de consumidores, industriales y, en particular, con el medio ambiente”. Así, lo que comenzó como una atendible preocupación ambiental amenaza con convertirse en una poderosa herramienta de regulación comercial. Esto se hará evidente en la reunión que entre el 23 y 27 de febrero se realizará en Kuala Lumpur, Malasia, de la que participará la Argentina.

Los efectos para la Argentina de la vigencia del acuerdo de Cartagena están determinados especialmente por los artículos 11 y 18. En el primero, en su inciso 8, se establece con tono excesivamente amplio, la vigencia del “Principio de Precaución”. Este principio consagra que la sola existencia de duda acerca de las consecuencias de la utilización de transgénicos sobre el medio ambiente puede dar lugar a la limitación de la importación del producto cuestionado. Recuérdese que la mayor parte de las commodities exportadas por el país se originan en transgénicos.

El artículo 18, en tanto, puede tener profundos efectos sobre los costos del comercio internacional. Se trata de la regulación del “envasado e identificación”, la vieja discusión por el etiquetado. En el inciso 2.a se establece la individualización de todos los alimentos que “puedan llegar a contener” transgénicos. Hasta ahora esto fue solucionado con una simple nota a la exportación que indicaba la presencia de organismos modificados genéticamente. En Kuala Lumpur quienes adhirieron al Protocolo y por ello tienen voto, es decir, los importadores, adoptarán “una decisión acerca de los requisitos pormenorizados para este fin, con inclusión de la especificación de su identidad y cualquier identificación exclusiva”. El temor de los exportadores es la muy probable inclusión de normas de tipificación que demandarán mayores costos. C

DES economías

POR JULIO NUDLER

Sólo hay en el mundo un país más riesgoso que la Argentina para los inversores. Ese país es Irak. Así es como ve las cosas la Economist Intelligence Unit (EIU), suerte de centro de estudios del semanario británico *The Economist*, de tendencia marcadamente conservadora. La revista comenta que Brasil se volvió menos riesgoso el año pasado, "gracias en parte a políticas económicas mejores de lo esperado". Es notable el buen concepto que el presidente Lula ha logrado granjearse entre los circuitos de derecha, mientras desciende su popularidad entre los brasileños.

El indicador de riesgo-país es elaborado por la EIU en base a 77 parámetros de estabilidad política y otros referidos a la calidad crediticia. En una escala de 0 a 100, que lleva del cielo al infierno, Irak junta para enero 2004 nada menos que 92 puntos, si bien mejoró respecto de enero 2003, cuando acumulaba 97, al borde de representar el riesgo absoluto. Esto significa que, para *The Economist*, el Irak invadido por estadounidenses y británicos es relativamente más seguro para el inversor que el de Saddam Hussein, a pesar de la violencia desatada y del descalabro general.

Después de Irak, nada peor que poner plata en la Argentina, cuyo riesgo es de 77 puntos, apenas uno menos que un año atrás. La mejora de la economía casi no gravitó frente al mantenimiento del default sobre la mitad de la deuda. Tampoco surtió efecto la ordenada transición política. Al respecto, Venezuela no las tiene tan mal, cargando con 68 puntos, seguida por Turquía con 61. Brasil, que al asumir Lula merecía también 61 puntos, mejoró rotundamente hasta los 49 actuales.

Los dos países-sensación de la economía mundial, China e India, acarrean 42 y 40 puntos, respectivamente, el doble que Chile (21), que figura entre las economías menos azarosas, sólo superado por Hong Kong y Singapur en una lista que no incluye a las potencias triple A, donde, como se sabe, el capital nada tiene que temer. C

BUENA MONEDA

Causa nacional

POR ALFREDO ZAIAT

El riesgo de convocar a una causa nacional reside en reducirla a una simple herramienta de negociación. La movilización de personas y conciencias permite acumular fuerzas, pero pasan a ser manejo de masas si no se avanza más allá de frases mediáticas. Si bien las arengas son indispensables en la tarea de higiene del colonizado pensamiento económico, quedarán como parte de una esgrima verbal de una complicada puja de intereses. La invitación necesita bastante más que mostrar rostros de niños desnutridos o de pelear al FMI en forma pública. Más que los efectos de una deuda pública monstruosa, que sirven para sensibilizar pero no para entender, o la demonización de un organismo internacional desprestigiado, que contribuye a concentrar los odios en una figura pero no para saber, la convocatoria requiere recorrer la historia reciente para que aquellos que quieran sumarse a esa cruzada sepan por qué lo hacen y no se transformen solamente en hinchada de una tribuna que observa con pasión el partido de la deuda. Si bien para algunos puede parecer anacrónico o un esfuerzo inútil, el tema de la deuda no puede ser asumido como causa nacional si no se comienza por precisar su origen fraudulento.

Olvidado, perseguido y silenciado, Alejandro Olmos fue quien realizó la investigación más completa sobre el trasfondo del crecimiento de la deuda. Se ha caído en el error de estudiar solamente los aspectos cuantitativos y no se ha enfatizado el origen de cómo se construyó esa deuda monumental. La investigación impulsada por Olmos fue desarrollada en la causa 14.467, que se tramitó ante el Juzgado Federal a cargo del juez Jorge Ballesteros. En la sentencia, el magistrado sostiene que han quedado probados los mecanismos fraudulentos que se emplearon para constituir la deuda, pero a la vez considera que ante la relevancia de la materia en cuestión el Congreso, por mandato constitucional, tiene la facultad de arreglar la deuda pública e intervenir en su esclarecimiento. Desde entonces, la "causa nacional", con excepción de unos pocos, entre ellos Mario Cafiero, duerme tranquila en algún anaquel del Parlamento.

Sirve, entonces, conocer un poco de esa historia. Cuando asumió Raúl Alfonsín, en el discurso pronunciado el 10 de diciembre de 1983, planteó que no se iba a pagar la deuda con el hambre del pueblo y se iba a realizar una investigación para establecer cuál era la deuda lícita y la ilícita. Ante ese propósito, el Congreso dictó la Ley 23.062, donde se establecía que carecían de validez jurídica las normas y los actos administrativos emanados de las autoridades de facto. Mediante la Ley 23.854 se rechazó la gestión financiera de la dictadura correspondiente a los ejercicios 1976-1983.

A partir de aquí comienza la serie de claudicaciones hasta la convalidación de la deuda fraudulenta. A partir de esas leyes, se llevó a cabo una investigación que en forma arbitraria se limitó exclusivamente a la verificación de la deuda privada, omitiendo la deuda pública. Así, el 5 de julio de 1984, el directorio del Banco Central dictó la circular 340 mediante la cual se dispuso la conformación de un cuerpo de investigadores para analizar las declaraciones de deuda en moneda extranjera al 31 de octubre de 1983. La deuda a verificar alcanzaba los 17 mil millones de dólares, limitándose la investigación a la mitad, que constituía la deuda financiera.



Daniel Marx: 1988, director del Banco Central; 2001, secretario de Finanzas.

El cuerpo de inspectores contratado por el Banco Central trabajó en soledad, sin infraestructura y sin apoyo oficial. Pese a ello, las conclusiones fueron contundentes: anomalías en las concertaciones de seguros de cambio, autopréstamos, endeudamientos producidos por proyectos de inversión que no se efectuaron, aportes de capital disfrazados de préstamos financieros y abultamiento de deudas. Ante los avances en la investigación, que ponía de manifiesto las maniobras que se habían realizado, que vale recordar terminaron incrementado la deuda del Estado, se modificaron los alcances de la mencionada circular 340 del BCRA. Se redujo el alcance de la investigación a averiguar si hubo violación a la ley penal cambiaria con relación al ingreso o no de los fondos, con el informe 480/161 del 6 de diciembre de 1986. Para luego terminar de neutralizar la investigación sobre el origen fraudulento de esa porción de la deuda con la resolución 298 de junio de 1988 firmada, entre otros, por el entonces director del Banco Central, Daniel Marx.

Vale detenerse un instante en ese protagonista. Se ha escrito mucho sobre la responsabilidad de Alfredo Martínez de Hoz, Domingo Cavallo e incluso de José Luis Machinea en el endeudamiento argentino. Pero sería una injusticia que la historia –que, como se sabe, la escriben los que ganan, y hasta ahora fueron los acreedores– no le guarde un lugar de privilegio a Marx. Aquí se presenta su reivindicación histórica. Fue director del Banco Central desde 1985, con una intervención relevante que arriba se mencionó en el tema de la deuda. Luego fue el representante financiero del gobierno de Carlos Menem en Washington. Intervino, por lo tanto, en el Plan Brady. Luego de brindar esos servicios a la patria se asoció con Nicholas Brady, ex secretario del Tesoro de EE.UU., a quien se le debe la autoría de ese primer *megacaganje* de deuda. Volvió a prestar sus servicios de negociador de la deuda en el gobierno de Fernando de la Rúa como secretario de Finanzas, sobreviviendo a todos los cambios de ministros de Economía de esa administración que le permitió anotar en su foja de servicio el último *megacaganje* de la deuda. Ahora tiene una consultora que se dedica a... refinanciar deudas.

Las causas nacionales también tienen nombres y apellidos. C

EL BAUL DE MANUEL

Deudas impagables

Una de las mayores tragedias de la humanidad fue la Primera Guerra Mundial –la Gran Guerra, como entonces se llamó–. Como toda guerra, se consumó a través de la destrucción de vidas humanas y de bienes físicos, necesarios tanto para la existencia individual como colectiva. Como toda guerra, un día concluye, y los generales derrotados deben sentarse a escuchar condiciones y castigos, y no les queda otra que aceptarlos, sea que los cumplan ellos o sus pueblos: "Murieron tantos civiles y soldados, se destruyeron tantas casas, tantos caminos, tantos puentes, y en total ello asciende a *N* dólares (o libras, o francos), que el pueblo vencido deberá pagar a lo largo de *X* años". Es cierto que la destrucción fue ejecutada por ambos bandos, pero se supone que el perdedor, además de culpable de la guerra, fue el que incitó la parte de destrucción realizada por el victorioso, de modo que el primero debe cargar con todos los gastos. En 1919, en el Palacio de Versalles, cerca de París, las potencias victoriosas acordaron un monto de reparaciones de guerra que se cargaron a la cuenta de Alemania. El monto, sin embargo, se fijó en una cifra muy superior a lo que ese país, con su economía destruida, podía pagar. Sólo la persuasiva voz de John M. Keynes se alzó contra esa exigencia desmedida e incumplible. Keynes, alto funcionario inglés, se retiró de Versalles luego de intentar persuadir sin éxito a los líderes políticos –Wilson, Lloyd George, Clemenceau– y condensó su propia visión del problema en *Las consecuencias económicas de la paz*, publicado en 1920. Allí indicaba como suma posible los *N* calculados por los victoriosos, menos una quita sustancial. Los alemanes, pueblo trabajador, hábil y disciplinado, no sólo no podían pagar sino que ni tenían para comer ellos mismos. Estados Unidos doblegó su voluntad negándoles alimento durante el tiempo necesario. Firmaron el Tratado, y ello no tardó mucho en provocar una segunda tragedia, de peores consecuencias aun. En un momento, el cese de pagos determinó la ocupación de la cuenca del Ruhr por Francia. En otro, el esquema de pagos debió renegociarse. Finalmente, Alemania llegó a pagar la misma cifra que Keynes predijo. Hoy aquí, sin haber invadido otros países, tenemos en la deuda externa un tratado de Versalles, y las estrategias del Imperio para hacerlo cumplir son iguales: pagar sobre el hambre y la sed del pueblo argentino. C

Como somos

Vivo a respetable distancia de mi trabajo, por lo que paso parte de mi existencia arriba de un auto. Como en la ruta es imposible atisbar en el interior de otros autos, mi relación es con autos, no con automovilistas. ¿Pueden deducirse del aspecto exterior de un vehículo, o de sus movimientos, rasgos de la personalidad de quienes los manejan? Por ejemplo, en ningún otro país pude ver tal cantidad y variedad de formas de ocultar la chapa-patente trasera del vehículo: pedacitos de tela adhesiva blanca o negra que hacen ver otra letra o número que los verdaderos, una cintita roja o un adminículo colgante que tapa una letra o número, un sector de la chapa oculto tras un parche de barro, y así hasta el infinito. Es claro el propósito: burlar cualquier fotografía del vehículo que pueda conducir a una multa fotográfica. Pero como la multa sólo puede nacer a causa de velocidad excesiva, o de violar semáforos, el verdadero propósito es tener las manos libres para infringir la norma, una suerte de agente 007. El punto ya sale de su casa vestido para matar, o cuanto menos para perpetrar actos en los que no tenga ninguna responsabilidad, o en los que pueda eludir todo control. ¿Qué contrato puede contraerse con una persona así? También noto que ciertas normas o recomendaciones de las autoridades se ignoran generalmente: en un cruce de autos, dar prioridad al que va por la derecha; en una fila de autos, mantener distancia suficiente para frenar; manejar con cinturón de seguridad puesto. En cambio, en un cruce de autos, la prioridad es del más potente o moderno: una suerte de sustitución de la norma por la fuerza. Seguramente la persona que así obra, si es un empresario, en el pago de impuestos incurrirá, sino en evasión, en elusión: en un cumplimiento aparente de la obligación fiscal. Si uno va a girar o a detenerse, y enciende la luz de giro que corresponde o las balizas, ello pone en alerta al auto que viene detrás. Hacerlo no perjudica en nada al conductor, y en cambio puede librarlo de una aproximación excesiva del auto de atrás. Sin embargo, es corriente no hacer esas señales. Tales conductores, sin duda, no son propensos a proporcionar información a otros acerca de sus procederes. Si estos rasgos, que todos pueden comprobar en las rutas, valen para el universo, nada extraña que vivamos en una economía en negro, sin información, con negras consecuencias fiscales y previsionales. C